

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

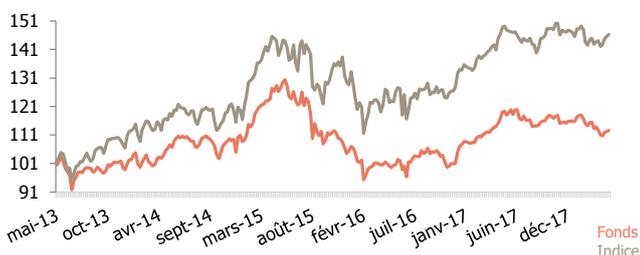
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/04/2018
Valeur liquidative							1118,82 €
Encours du fonds							264,86 M€

Commentaire de gestion

le fonds sous-performe son indicateur de référence en avril. Même si nous avons bénéficié de la bonne publication de certaines de nos fortes convictions, notamment Publicis (+9,6% sur le mois), Cap Gemini (+12,6%) ou Accor (+7%), nous avons eu de nombreux titres qui, malgré des publications correctes, ont moins progressé que la hausse du marché (+5,8%). On notera également l'impact négatif de certaines de nos convictions value dans l'univers des médias, comme TF1 (-3%) et M6 (-2,5%). En termes de mouvements, nous avons augmenté nos positions en Publicis, Schneider ou Volkswagen suite à des publications rassurantes (Volkswagen, Publicis) ou excellentes (Schneider), allégé celles en Enel et Accor et somme sortis de Casino. Après cette sensible remontée des marchés actions en avril, notre exposition nette corrigée du bêta a été abaissée à 50% contre 62% il y a un mois. Cette exposition nette reste concentrée sur des titres historiquement décotés et qui devraient bénéficier de la digitalisation de l'économie et/ou de la reprise européenne. Avec une exposition nette en ligne avec l'indicateur de référence du fonds (50%), c'est la performance de nos valeurs du portefeuille qui expliquera la performance relative d'Europe Opportunités au cours des prochaines semaines et non la direction du marché.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
SCHNEIDER ELECTRIC SE	ENEL SPA
CAC 40 avril 18	ACCOR SA
CFD DJSOIL&GASINDEX	THALES SA
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	CASINO GUICHARD PERRACHON
CFD DJSAUTOMO&PART	CFD CIEFINRICHEMONTN

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
PUBLICIS GROUPE	0,56%	Euro stoxx 50 juin 18	-0,37%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0,40%	CAC 40 avril 18	-0,36%
ACCOR SA	0,32%	CAC 40 Mai 18	-0,30%
ALTICE NV - A	0,30%	CFD DJSOIL&GASIND	-0,25%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	0,28%	CFD DJSTOXX600RET	-0,24%
total	1,86%	total	-1,53%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
BOUYGUES SA	7,18%	Industrie
VOLKSWAGEN AG-PREF	6,42%	Consommation discrétionnaire
PUBLICIS GROUPE	6,32%	Consommation discrétionnaire
ACCOR SA	4,78%	Consommation discrétionnaire
ATOS SE	4,56%	Technologies de l'information
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,43%	Industrie
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	4,09%	Consommation discrétionnaire
ENEL SPA	3,58%	Services aux collectivités
IMPERIAL BRANDS PLC	3,53%	Consommation de base
LAGARDERE SCA	3,46%	Consommation discrétionnaire
total	48,35%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365873	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,90%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	2,01%	2,86%	-0,85%
YTD	-1,76%	0,62%	-2,38%
3 mois	-2,26%	-0,57%	-1,68%
6 mois	-3,35%	-1,78%	-1,58%
1 an	-2,25%	1,18%	-3,43%
3 ans	-9,46%	4,39%	-13,85%
5 ans	13,70%	47,08%	-33,38%

*cf prospectus

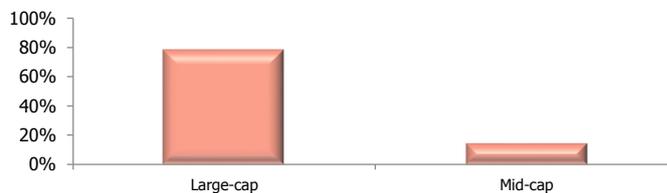
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	7,03%
	Indice	8,49%
Tracking error		5,99%
Ratio de Sharpe		-0,27
Ratio d'information		-0,57
Beta		0,59

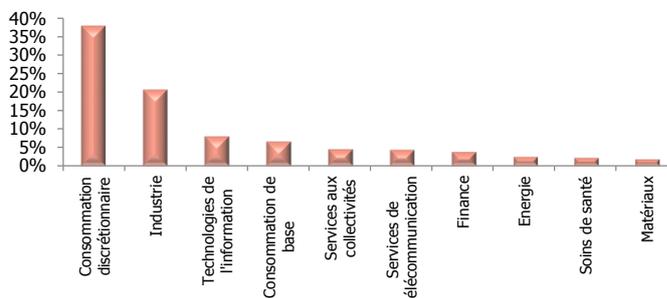
Profil

Nombre de positions	56
Taux d'investissement	92,78%
Capitalisation moyenne (M€)	30 323

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités



Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039